

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 2 月 16 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：不锈钢 2203 涨 3.35%、硅铁 2205 涨 2.79% 和纯碱 2205 涨 2.36%；**跌幅前三**：低硫燃油 2205 跌 3.67%、PTA2205 跌 3.46%和短纤 2205 跌 2.92%。

农产品市场情况

1、棉花销售“一口价”占主导，疆内外棉花价差处于偏高位置，据中国棉花网 2 月 14 日发布的报告，郑棉 CF2205 合约盘面价格持续在 21700-22200 元/吨区间盘整，加上棉纱报价上涨传递并不顺畅，纺企短线以“一口价”少量拿货为主，大量、集中补库预计出现在 2 月下旬以后。江苏、山东、河南等地内地库“双 28”新疆机采棉公重报价则稳定在 23650-23800 元/吨，疆内外棉花价差 600-700 元/吨，处于偏高位置。业内分析，主要是受新疆棉移库进度同比减缓、汽柴油价格持续上涨及疫情防控等多因素影响。江苏常州某棉企表示，2 月中旬以来，2021/22 年度新疆棉销售“一口价”占主导（含疆内外库点），基差报价、点价成交则有些冷淡。

2、NCC：棉花价格达到十年来最高水平，2022 年棉花价格或存下行压力，据中国棉花网 2 月 14 日发布的报告，美国国家棉花总会（NCC）在年会上分析，强劲的世界棉花需求导致棉花价格达到了十年来的最高水平。然而，新冠肺炎大流行对全球贸易的持续影响，给整个供应链造成了从运输成本到劳动力供应的前所未有的压力和中断。美国基本面收紧、供应链中断、投机性资金流动、大宗商品价格整体上涨以及强劲需求，为棉花价格创造了看涨情绪。然而，与新冠疫情相关限制措施、世界经济活动减缓以及人造纤维价格较低，可能会给 2022 年棉花价格带来下行压力。

3、NCC 预计 2022/23 年度全球棉花期末库存为 8160 万包，库存消费比为 64.8%，据中国棉花网 2 月 14 日发布的报告，美国国家棉花总会（NCC）在年会上分析，预计 2021/22 年度美国棉花出口量为 1380 万包，比美国农业部 2022 年 2 月的估计量低了 95 万包。由于 2021/22 年度美棉出口减少，美国期末库存预计将增加到 440 万包，或比前一年增加 120 万包，远高于 USDA 预计的 350 万包。由于种植面积增加，2022/23 年度全球产量预计将增加到 1.226 亿包，棉花消费量预计将增加到 1.259 亿包，为历史最高水平。随着主要进口国消费的扩大，全球棉花进口量预计将增加到 4830 万包，美国出口将增加到 1580 万包，期末库存预计将下降到 310 万包。如果实现，美国库存将是过去 20 年的最低水平之一。预计 2022/23 年度全球期末库存将减少 340 万包，至 8160 万包，库存消费比为 64.8%。

4、苏州疫情并未大面积波及影响到织造生产企业复工复产，据隆众资讯 2 月 15 日发布的报告，2022 年 2 月 15 日凌晨，苏州市发布疫情防控通告，该市吴江区盛泽镇、吴中区郭巷街道和木渎镇、姑苏区、苏州工业园区 6 地部分小区调整为中风险地区。**1.**自节后归来，盛泽当地多数织造生产企业复工复产时间在正月初八至正月十二左右，考虑到多数外来务工人员并未完全返程，叠加当前疫情加重影响下，预计全面复工时间或将延迟，目前当地喷水织机开工企业接近 50% 附近，考虑到疫情发生的突然性，当地政府要求“非必要不外出，非紧急不离苏”，并在全市关闭 15 个高速入口，设置 31 个高速公路离苏查验点，驾乘人员需携带 48 小时之内核酸检测阴性证明且健康码为绿码，据悉，外来务工人员返程携带好必要证件将顺利进入当地。**2.**其他江苏地区暂无明确通知，并未受到疫情影响，其中常熟经编企业与太仓加弹正逐步恢复复工复产中，预计本周或将全面投入生产，然常熟经编企业当前复工率较低，受外来员工未到位影响下，加之年后归来多数下游纺织企业并未有接到大面积新单下达预期，因此多数老板当前不急于复工，复工企业在机生产多为年底所接订单为主或选择生产库存为主。太仓当地加弹企业复工复产时间多在正月初八之后，当前开工率接近 50% 左右，预计本周或下周将迎来全面复工阶段。

5、中棉行协：短期国内棉价或呈现重心略上移的震荡走势，据中棉行协，春节后，下游棉纱报价上涨 500-1000 元/吨左右，远高于棉花现货价格涨幅，下游年后订单增加有限，且棉纱库存不低，棉纱价格上涨存在阻力。原料方面，在节后刚需补库及理论利润修复情况下，纺企对棉花现货价格接受度略好于节前，棉价下方支撑也强劲，但棉价上方仍面临后点价资源结算及套保压力，短期国内棉价或呈现重心略上移的震荡走势，棉纱价格以消化当前涨幅为主。

6、新棉加工：截止 2 月 15 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 523.84 万吨，同比少 6.3%，据全国棉花交易市场，截止 2 月 15 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 523.84 万吨，同比少 6.3%。

7、统计局：1 月猪肉价格同比下降 41.6%，降幅扩大 4.9 个百分点，统计局数据显示，1 月 CPI 同比上涨 0.9%，涨幅比上月回落 0.6 个百分点。其中，食品价格下降 3.8%，降幅比上月扩大 2.6 个百分点，影响 CPI 下降约 0.72 个百分点。食品中，受去年同期基数较高影响，猪肉价格下降 41.6%，降幅扩大 4.9 个百分点；鲜菜价格由上月上涨 10.6%转为下降 4.1%；鲜果和水产品价格分别上涨 9.9%和 8.8%，涨幅均有扩大。

8、棉花公检：截至 2 月 15 日 2021 年度全国棉花累计公检 520.50 万吨，同比减 6.7%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 2 月 15 日，2021 年棉花年度全国共有 1066 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，全国累计检验 23047453 包，共 520.50 万吨，同比减 6.7%，其中新疆检验量 22573332 包，共 509.86 万吨，同比减 6.3%；内地检验量为 474121 包，共 10.65 万吨，同比减 25.0%。

9、据 USDA，本年度全美总产预期 383.7 万吨，环比未明显调整，同比增 20.6%。
播种面积 6810.2 万亩，收获 6051.1 万亩，弃耕率 11.15%，均环比持平。

金属市场情况

1、2 月 16 日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱，2 月 16 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 845 稳，纽曼粉 62.5%报 860 稳，金布巴粉 60.5%报 700 稳，罗伊山粉 61%报 805 稳，卡粉 65%报 1078 稳，超特粉

56.5%报 505 稳 (元/湿吨)。基差方面 (2205 合约): 与 15 日收盘价对比, 日照港澳澳大利亚 PB 粉矿 (车板价, 61.5%) (换算干湿后) 现货升水 219.5。

2 月 16 日天津港准一级焦现货报价平稳, 2 月 16 日国内焦炭现货报价平稳, 现天津港准一级冶金焦 (A<12.5, S<0.7, CSR>60,M8) 平仓价 2810 元/吨。基差方面(2205 合约):与 15 日午后收盘价对比,扣除水分后,焦炭现货贴水 279。

2 月 16 日山西吕梁焦煤报价平稳, 基差走弱, 2 月 16 日国内焦煤现货主流价格平稳, 现吕梁主焦煤 (A9.5, V21-23, S0.7, G>85) 柳林出厂价 2100 元/吨。基差方面 (2205 合约): 与 15 日午后收盘价对比, 焦煤现货贴水 313.5。

2 月 16 日国内各地热卷报价上涨, 基差走弱, 2 月 16 日国内各地热轧卷板现货报价上涨, 现 Q235B, 4.75mm, 上海鞍钢/本钢报价 4980 涨 50, 北京包钢报 5030 涨 20, 广州柳钢报 4930 涨 50。基差方面 (2205 合约): 与 15 日午后收盘价对比, 上海现货升水 137, 北京现货升水 187, 广州现货升水 87。(单位: 元/吨)

2、2022 年 300 系不锈钢产量预计将大幅增加, 据广东省不锈钢材料与制品协会, 在限产限电及能耗“双控”的大环境之下, 2021 年国内不锈钢粗钢产量仍保持着较大幅度的增长。进入 2022 年, 多家钢厂的炼钢、热冷轧项目将陆续投产, 国内不锈钢尤其是 300 系列的产能有望进一步释放, 今年供应总体上或相对宽松。据不完全统计, 2022 年不锈钢新增产能预计约 352 万吨, 目前大概确定可投产的产能约 220 万吨, 且均在 2022 年上半年左右释放。这些新增产能释放后, 预计 2022 年 300 系不锈钢将大幅增加。特别值得关注的是, 从目前获悉的情况来看, 印尼不锈钢 2022 年预计将新增释放产能约 200 万吨, 印尼回流的不锈钢或在今年进一步增量, 一定程度上或将冲击国内不锈钢市场。

3、统计局: 保供稳价政策有力推进, 煤炭、钢材价格继续回落, 国家统计局数据显示, 从环比看, 1 月 PPI 下降 0.2%, 降幅比上月收窄 1.0 个百分点。其中, 生产资料价格下降 0.2%, 降幅比上月收窄 1.4 个百分点; 生活资料价格持平。保供稳价政策有力推进, 煤炭、钢材价格继续回落, 煤炭开采和洗选业价格下降 3.5%, 黑色金属冶炼和压延加工业价格下降 1.9%。受国际原油价格回升影响,

国内石油相关行业价格回暖。石油和天然气开采业价格由上月下降 6.9%转为上涨 2.6%；化学原料和化学制品制造业、化学纤维制造业价格分别下降 1.3%和 0.1%，降幅比上月分别收窄 0.8 和 3.0 个百分点。

4、LME 有色金属现货升贴水，2 月 16 日 LME0-3 铜升水 41 美元/吨，LME0-3 铝升水 26.5 美元/吨，LME0-3 铅升水 11.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 0.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 125 美元/吨，LME0-3 镍升水 280 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、2 月 15 日周二，美国劳工部发布数据显示，美国 1 月生产者物价指数(PPI)同比增长 9.7%，超过预期的 9.1%，与前值 9.7%持平，增幅仍处于 2010 年以来最高水平。环比上涨 1%，两倍于预期的 0.5%，前值上涨 0.2%也被上修为上涨 0.4%。

2、对冲研投讯，中国 1 月 CPI 同比增长 0.9%，预期 1.0%，前值 1.5%。

3、印度 PVC 反倾销 (ADD) 到期，出口迎来短暂利好；中国 PVC 生产企业出口报价调整空间不大，接单有限；但受国内市场价格持续大幅走低影响，部分贸易商出口价格明显下调，贸易出口接单接近 1 万吨。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。